

SITUACION FINANCIERA

101. DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

a. Dictamen a los Estados Financieros

ASOCIACION

UHY SANDOVAL ALIAGA Y ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL
AUDITORES - CONSULTORES



**BELLO &
ASOCIADOS S.C.**

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

07 de Marzo del 2008
Lima - Perú

A LOS ACCIONISTAS DE SERVICIOS INDUSTRIALES DE LA MARINA S.A. - SIMA PERÚ S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SERVICIOS INDUSTRIALES DE LA MARINA S.A. – SIMA PERU S.A.** que comprenden el balance general al 31 de Diciembre de 2007 y el estado de ganancias y pérdidas, de cambio en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2006 que se presenta para efectos comparativos, han sido auditados por la Asociación Vigo y Asociados S.C. /Bello, Márquez, Villena y Asociados S.C., quienes con fecha 20 de febrero del 2007 emitieron su dictamen limpio.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error, seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas, y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y normas de auditoría gubernamental emitidas por la Contraloría General de la República. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no presentan representaciones erróneas de importancia relativa.



Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones expuestas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la empresa para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la empresa. Una auditoría también incluye una evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones contables significativas hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **SERVICIOS INDUSTRIALES DE LA MARINA S.A. - SIMA PERÚ S.A.** al 31 de diciembre del 2007, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

REFRENDADO POR:



CARLOS SANDOVAL ALIAGA
CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
Matrícula N° 3760
SOCIO



SALVADOR BELLO ZERPA
CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
Matrícula N° 6128
SOCIO



102. ESTADOS FINANCIEROS (EN NUEVOS SOLES)

a. Balance General

SERVICIOS INDUSTRIALES DE LA MARINA - SIMA PERÚ S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

(Expresado en Nuevos Soles)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja Bancos (Nota 4)	7,944,236	8,688,759
Cuentas por Cobrar Comerciales (nota 5)	33,600,436	21,934,881
Otras Cuentas por Cobrar (nota 6)	494,231	8,695,776
Otras Cuentas por Cobrar u Vinculadas (nota 6-A)	48,353	700,100
Existencias (nota 8)	30,148,268	29,943,361
Gastos Pagados por Anticipado (nota 9)	18,972,664	16,849,145
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>91,208,188</u>	<u>86,812,022</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por Cobrar L/P neto (Nota 5)	1,301,111	1,363,853
Otras Cuentas por cobrar L/P (Nota 6)	3,624,576	0
Inversiones en Valores (Nota 10)	23,072,848	17,074,404
Inmuebles, Maquinaria y Eq. neto (Nota 11)	52,439,754	38,313,382
Otros Activos Intangibles neto (Nota 12)	4,080,235	4,006,001
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>84,518,524</u>	<u>60,757,640</u>
TOTAL ACTIVO	<u>175,726,712</u>	<u>147,569,662</u>
CUENTAS DE ORDEN (Nota 19)	<u>76,130,557</u>	<u>58,268,019</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Sobregiros y Pagare bancarios		
Cuentas por Pagar Comerciales (Nota 13)	19,730,752	14,114,336
Otras cuentas por pagar (Nota 14)	10,351,034	7,115,313
Provisión para Beneficios Sociales Neto (Nota 15)	318,268	285,355
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>30,400,054</u>	<u>21,515,004</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Deudas a Largo Plazo		
Ventas Diferidas (Nota 16)	12,873,701	3,528,107
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>12,873,701</u>	<u>3,528,107</u>
TOTAL PASIVO	<u>43,273,755</u>	<u>25,043,111</u>
PATRIMONIO NETO (Nota 18)		
Capital (Nota 17)	143,213,714	139,713,714
Capital Adicional	11	11
Reserva legal	2,786,033	2,786,033
Excedente de Revaluación	8,931,381	0
Resultados Acumulados	(25,582,854)	(6,660,920)
Resultados del Ejercicio	3,104,672	(13,312,287)
TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>132,452,957</u>	<u>122,526,551</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>175,726,712</u>	<u>147,569,662</u>
CUENTAS DE ORDEN (Nota 19)	<u>76,130,557</u>	<u>58,268,019</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros



b. Estado de Ganancias y Pérdidas

SERVICIOS INDUSTRIALES DE LA MARINA -SIMA PERÚ S.A.

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL
31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Expresado en Nuevos Soles)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas Netas	150,591,438	108,392,763
A terceros	150,591,438	108,392,763
Otros Ingresos Operacionales	149,874	337,873
A terceros	149,874	337,873
TOTAL INGRESOS BRUTOS	<u>150,741,312</u>	<u>108,730,636</u>
Costos de Ventas	128,656,566	95,613,428
A terceros	128,656,566	95,613,428
UTILIDAD BRUTA	<u>22,084,746</u>	<u>13,117,208</u>
Gastos de Administración y de Ventas (Nota 20)	(17,063,696)	(17,064,196)
Sub Utilización de Planta y Mano de Obra Improd.	(1,280,186)	(3,239,527)
RESULTADOS DE OPERACIÓN	<u>3,740,864</u>	<u>(7,186,515)</u>
Otros Ingresos y Egresos		
Ingresos financieros (Nota 21)	1,784,521	1,870,138
Otros Ingresos (Nota 23)	1,153,820	7,035,836
Gastos financieros (Nota 22)	(1,974,059)	(3,015,503)
Provisión de Cuentas por Cobrar	(19,522)	(5,608,142)
Otros Egresos (Nota 24)	(1,580,952)	(6,408,101)
	<u>(636,192)</u>	<u>(6,125,772)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>3,104,672</u>	<u>(13,312,287)</u>
Participación y Deducciones		
Impuesto a la renta (Nota 24)		
RESULTADO ANTES DE PARTIDAS EXTRAOR.	<u>3,104,672</u>	<u>(13,312,287)</u>
Partidas Extraord. Neto de imp. A la renta		
UTILIDAD (O PERDIDA DEL EJERCICIO)	<u>3,104,672</u>	<u>(13,312,287)</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros



103. INDICADORES FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE 2007

INDICES FINANCIEROS	EJECUCION AL MES DE DICIEMBRE 2006	EJECUCION AL MES DE DICIEMBRE 2007	VARIACION %
Liquidez			
Corriente (Activo Corriente /Pasivo Corriente)	4.15	3.00	-27.64
Capital de trabajo (Activo Cte.-Pasivo Cte.)	67,690,326	60,808,134	- 10.17
Gestión			
Eficiencia Costo de Ventas: Costo Venta / Ventas Netas.)	0.88	0.85	- 2.91
Eficiencia Gastos Administrativos: Gastos Administrativos / Ventas Netas	0.19	0.12	- 34.97
Solvencia			
Pasivo Total / Patrimonio	0.20	0.33	59.85
Rentabilidad			
De Ventas (Utilidad Neta/ Ventas Netas)	-0.1228	0.0206	- 116.79
ROA (Utilidad Operativa/Activos Totales)	-0.0487	0.0187	- 138.49
ROE (Utilidad Neta/Patrimonio Neto)	-0.1086	0.0234	- 121.57

104. ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE 2007

La gestión de la Empresa medida a través de sus principales ratios financieros mostró, respecto al año 2006, muestra los siguientes resultados

- a. El índice de Liquidez Corriente ha disminuido en 27.64%, siendo de S/ 3 por cada S/ 1 de obligación corriente, como consecuencia principalmente de las mayores obligaciones a corto plazo contraídas en el periodo.
- b. Asimismo, como consecuencia de lo anterior, el índice del Capital de Trabajo disminuyó en 10.17%
- c. El índice de Eficiencia de Costos ha disminuido en 2.91% logrando una mayor eficiencia en la producción.
- d. El índice de Eficiencia Administrativa (de operación) ha disminuido en 34.97%, revelando una mejora en la eficiencia con respecto al año anterior, debido a la menor incidencia de los gastos administrativos por el mayor volumen de producción ejecutada en el periodo.
- e. El índice de Solvencia ha aumentado en 59.85% comparado con el del año 2006, debido al crecimiento del pasivo al requerir de mayor financiamiento de proveedores.
- f. El índice de Rentabilidad de Ventas muestra un mejora evidente en su posición, debido a la utilidad obtenida en el año 2007 con respecto a la pérdida del ejercicio 2006.
- g. El índice de Rentabilidad Económica (ROA) revela una mejora de la posición económica, debido al incremento de la utilidad operativa por el crecimiento de los activos debido al mayor volumen de la producción

en proceso que se tenía en el mes de Diciembre 2007.

- h. El índice de Rentabilidad Financiera (ROE) se ha incrementado en 121.57%, debido a los resultados positivos alcanzados. El resultado favorable del ejercicio 2007 muestra una recuperación del Patrimonio.